

L'objectif de gestion de la SICAV est d'offrir un portefeuille exposé aux valeurs du Japon et de la zone Pacifique à des souscripteurs qui souhaitent investir sur les marchés d'actions de cette zone pour profiter du potentiel de l'Asie-Pacifique. L'action du gérant vise à tirer parti de toutes les opportunités créées par la diversité des économies de cette zone, pour obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI All Countries Asia Pacific.

Actif net global 53,64 M€
VL part C 31,39 €

NOTATION MORNING STAR™ NOTATION MORNINGSTAR SUSTAINABILITY™

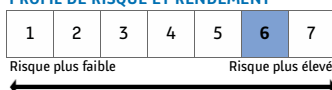


Au 30-06-2022



Au 30-04-2022

PROFIL DE RISQUE ET RENDEMENT



Caractéristiques de la SICAV

Date de création de l'OPC	10/04/1997
Date de 1ère VL de la Part	10/04/1997
Date du dernier changement d'indicateur de référence	10/05/2016
Durée minimale de placement recommandée	5 ans et plus
Classification AMF	Actions internationales
Catégorie Europerformance	Actions Asie - général
Classification SFDR	Article 6
Société de gestion	La Banque Postale Asset Management
Dépositaire	CACEIS Bank
Éligible au PEA	Non

Valorisation	
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Nature de la valorisation	Cours de clôture
Code ISIN part C	FR0000288110
Ticker Bloomberg part C	LPOAMPA FP
Lieu de publication de la VL	www.labanquepostale-am.fr
Valorisateur	CACEIS Fund Administration

Souscriptions-rachats	
Heure limite de centralisation auprès du dépositaire	13h00
Heure limite de passage d'ordre auprès de La Banque Postale	12h15
Ordre effectué à	Cours Inconnu
Souscription initiale minimum	Néant
Décimalisation	1/100 000 ème de part

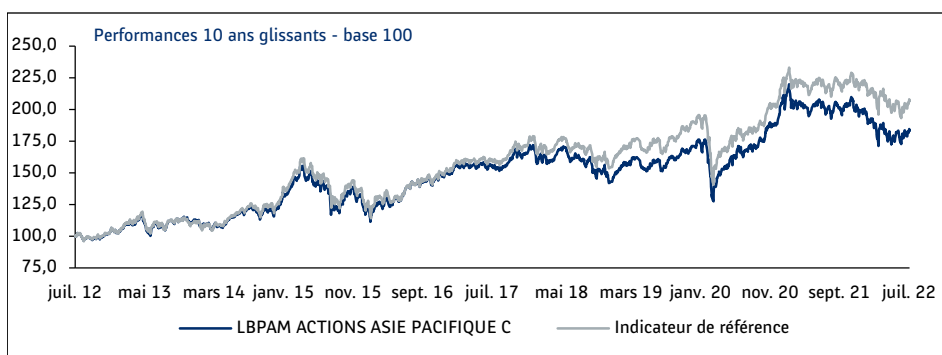
Frais	
Frais de gestion fixes appliqués	1,65% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion maximum	1,8% TTC Actif Net (frais directs)
Frais de gestion variables	Néant
Frais courants	2,51% TTC
Commission de souscription	2,5% maximum (dont part acquise : néant)
Commission de rachat	Néant

Performances arrêtées au 29 juillet 2022

PERFORMANCES CUMULÉES	Début d'année	1 mois	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	-7,78%	3,05%	-7,08%	15,07%	18,45%	81,87%
Indicateur de référence	-5,91%	4,32%	-3,19%	18,19%	29,90%	105,00%
Ecart de performance	-1,87%	-1,27%	-3,89%	-3,12%	-11,45%	-23,13%
Classement EuroPerformance	18/55	39/56	21/54	12/43	20/39	-

PERFORMANCES ANNUELLES	2021	2020	2019	2018	2017
OPC	3,28%	12,53%	19,36%	-13,32%	12,70%
Indicateur de référence	6,55%	8,75%	22,67%	-9,60%	15,66%
Ecart de performance	-3,27%	3,78%	-3,31%	-3,72%	-2,96%

PERFORMANCES ANNUALISÉES	3 ans	5 ans	10 ans
OPC	4,79%	3,45%	6,16%
Indicateur de référence	5,73%	5,37%	7,44%
Ecart de performance	-0,94%	-1,92%	-1,28%



Les performances passées ne présagent pas des performances futures. Elles ne sont pas constantes dans le temps.

* Les calculs sont réalisés coupons nets réinvestis, nets de frais de gestion, sans déduction des droits d'entrée / sortie éventuels.

Indicateurs de risque

INDICATEURS DE RISQUE	sur 1 an	sur 3 ans	sur 5 ans	sur 10 ans
Volatilité de l'OPC	15,88%	16,25%	14,60%	14,49%
Volatilité de l'indicateur de réf.	15,18%	15,80%	14,40%	14,83%
Tracking error	3,97%	4,19%	3,58%	11,91%
Ratio de Sharpe	-0,41	0,33	0,27	0,44
Ratio d'information	-0,98	-0,22	-0,54	-0,11
Bêta	1,01	0,99	0,98	0,65

Données calculées sur le pas de valorisation.

Volatilité	Elle mesure l'importance des variations du prix d'un actif et donne donc une estimation de son risque (mathématiquement, la volatilité est l'écart type des rentabilités de l'actif).
Tracking error	C'est la mesure du risque pris par le portefeuille par rapport à son indicateur de référence.
Ratio de Sharpe	Il mesure l'écart de rentabilité du portefeuille par rapport au taux sans risque divisé par la volatilité du portefeuille.
Ratio d'information	C'est l'écart de performance entre le portefeuille et son benchmark divisé par le tracking error.
Bêta	Il est la mesure de la sensibilité du portefeuille par rapport à son benchmark.

Sources des données, OPC et indicateurs de réf. : LBPAM

Commentaire de gestion

Au cours du mois de juillet, l'inflation et ses conséquences sur la consommation des ménages ont continué de susciter de nouvelles craintes. En zone Euro, la Banque Centrale Européenne a relevé de 0,50% ses taux directeurs, mettant fin à l'ère des taux négatifs. Aux Etats-Unis, la Fed a poursuivi son resserrement monétaire, avec une nouvelle hausse de 0,75% de ses taux directeurs. Ces politiques monétaires agressives ont maintenu une probabilité significative d'un scénario de récession. Toutefois, la Fed a laissé entendre un ralentissement de ce resserrement monétaire au cours des prochains mois, ce qui a apporté un puissant soutien aux marchés. En Italie, le risque politique s'est fortement accru avec la démission du président du Conseil et la dissolution du Parlement. Du côté de la microéconomie, le début de saison de publication des entreprises a montré des chiffres meilleurs qu'anticipés Europe et aux Etats-Unis, et a favorisé la prise de risque. Enfin, la guerre en Ukraine et ses conséquences géopolitiques sont restées des facteurs de volatilité des marchés.

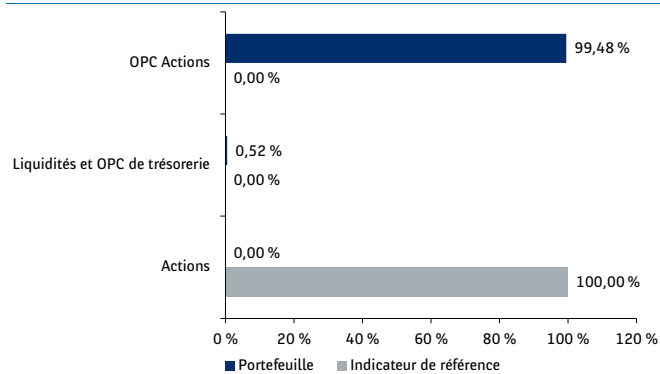
Dans ce contexte, les actions ont progressé de 7,3% pour les actions de la zone Euro, de 9,3% pour les actions américaines, de 4% pour les actions japonaises. Les actions émergentes n'ont pas participé à ce mouvement avec une baisse de 0,3%.

Au sein de la zone Asie Pacifique, les actions indiennes ont fait la course en tête, alors que les actions chinoises ont présenté le plus grand retard par rapport à l'indicateur de référence.

Au sein du portefeuille, nous avons légèrement diminué notre allocation sur les actions chinoises, au profit de notre allocation en actions australiennes, indiennes et coréennes. Nous avons conservé une allocation stable sur les actions japonaises et sur la zone ASEAN.

Structure du portefeuille

RÉPARTITION PAR NATURE DE TITRE EN % DE L'ACTIF NET



INDICATEURS CLÉS

Exposition globale actions	99,48%
----------------------------	--------

3 PRINCIPAUX OPC EN PORTEFEUILLE

Libellé	Catégorie AMF	% de l'actif net
Amundi ETF MSCI Japan	-	18,39%
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN	-	15,20%
JPM GREATER CHINA EQUITY A	-	10,38%

RÉPARTITION PAR CLASSE D'ACTIF

